



CHINA-HONGKONG PHOTO PRODUCTS HOLDINGS LIMITED
中港照相器材集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1123)

截至2007年3月31日止年度經審核業績公布

摘要

- 股東應佔純利錄得81.6%大幅增長至港幣2.19億元
- 網上銷售錄得強勁增長33%
- Fun2Print業務表現強勁
- 董事會建議派發末期股息每股港幣5.2仙

綜合損益賬

截至2007年3月31日止年度

	附註	2007 港幣千元	2006 港幣千元
收益	2	827,204	1,250,595
銷售成本		<u>(616,354)</u>	<u>(1,003,439)</u>
溢利總額		210,850	247,156
其他收入及收益	2	44,720	24,550
協議收入	3	140,400	–
銷售及分銷費用		(59,941)	(66,155)
廣告及市場推廣開支		(17,155)	(16,036)
行政開支		(84,919)	(67,367)
其他經營開支		(241)	(2,676)
所佔聯營公司溢利		<u>–</u>	<u>1,027</u>
除稅前溢利	4	233,714	120,499
稅項	5	<u>(14,979)</u>	<u>100</u>
本年度溢利		<u>218,735</u>	<u>120,599</u>
歸屬於：			
本公司股權持有人		218,824	120,496
少數股東權益		<u>(89)</u>	<u>103</u>
		<u>218,735</u>	<u>120,599</u>
股息	6		
中期		44,225	25,604
擬派末期		<u>60,519</u>	<u>48,881</u>
		<u>104,744</u>	<u>74,485</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	7		
基本		<u>18.80仙</u>	<u>10.35仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表
於2007年3月31日

	附註	2007 港幣千元	2006 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,434	98,176
投資物業		103,248	35,958
預付土地租賃開支		3,271	9,109
商譽		35,878	35,878
聯營公司權益		–	9,607
租賃按金		6,045	5,907
定期存款		–	38,785
遞延稅項資產		5,597	11,720
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總額		204,473	245,140
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		22,789	143,546
應收賬項及票據	8	18,601	86,697
預付款項、訂金及其他應收賬項		24,370	27,360
可收回稅項		2,687	–
現金及現金等值項目		965,257	617,420
		<hr/>	<hr/>
流動資產總額		1,033,704	875,023
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付賬項及票據	9	16,609	49,836
應計負債及其他應付賬項		88,320	82,682
應付稅項		–	7,089
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		104,929	139,607
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		928,775	735,416
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		1,133,248	980,556
		<hr/>	<hr/>

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
非流動負債		
長期服務金撥備	2,739	2,810
遞延稅項負債	5,624	2,088
	<u>8,363</u>	<u>4,898</u>
非流動負債總額	8,363	4,898
資產淨值	1,124,885	975,658
權益		
本公司股權持有人應佔權益		
已發行股本	116,383	116,383
儲備	931,896	794,218
擬派末期股息	60,519	48,881
	<u>1,108,798</u>	<u>959,482</u>
少數股東權益	16,087	16,176
總權益	1,124,885	975,658

附註：

1 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

中港照相器材集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)已於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則。除某些特定情形需要採用新訂及經修訂的會計政策及額外披露外，採納此等新訂及經修訂準則及詮釋對本財務報表並無重大影響。

香港會計準則第21號 (經修訂)	對境外經營的淨投資
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(經修訂)	財務擔保合約
香港會計準則第39號(經修訂)	預測集團內交易的現金流量套期會計
香港會計準則第39號(經修訂)	公允價值計量選擇權
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號	確定一項安排是否包含租賃

會計政策之主要變動如下：

(a) 香港會計準則第21號「外幣匯率變動的影響」

在採用了香港會計準則第21號經修訂關於對境外經營的淨投資的條款後，作為本集團對境外經營淨投資一部分的貨幣項目產生的所有匯兌差額作為權益的單獨組成部分在合併財務報表中確認，無論該貨幣項目以何種貨幣列值。這一變化對於截至2007年3月31日或2006年3月31日止的財務報表無重大影響。

(b) 香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」

(i) 財務擔保合同的修訂

本修訂條款更改了香港會計準則第39號的適用範圍，要求已出具的非保險合同的財務擔保合同按公允價值作初始計量，並按根據香港會計準則第37號準備、或有負債和或有資產確認的金額和初始確認的金額減根據香港會計準則第18號收入確認的累計攤銷額(如適用)，後的餘額兩者中較高者重新計量。採用本修訂條款對這些財務報表無重大影響。

(ii) 公允價值計量選擇權的修訂

本修訂改變了以公允價值計量且變動計入損益的金融工具的定義，並且對指定任何金融資產或金融負債為按公允價值計量並在利潤表中確認公允價值變動的選擇權使用進行了限制。本集團以前未採用過此選擇權，因此，本修改對財務報表無影響。

(iii) 預測集團內部交易的現金流量套期會計的修訂

本修訂對香港會計準則第39號進行了修改，允許很可能的預期集團內部交易的外幣風險作為現金流量套期的被套期專案，只要該交易採用的貨幣不是該交易企業的功能貨幣，並且外幣風險對合併利潤表會產生影響。鑒於本集團目前未開展此類交易，因此本修訂對這些財務報表無影響。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「確定一項安排是否包括租賃」

本集團自2006年4月1日起採用了本詮釋，詮釋就確定安排是否包含一項必須採用租賃會計核算的租賃提供了指南。本詮釋對這些財務報表無重大影響。

2. 收益、其他收入及收益

收益亦即本集團之營業額，指(i)銷售貨品之發票值(已扣除折扣及退貨)及(ii)提供沖印服務之收入。

收益、其他收入及收益之分析如下：

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
收益		
產品銷售	702,058	1,123,222
沖印服務收入	125,146	127,373
	<u>827,204</u>	<u>1,250,595</u>
其他收入及收益		
利息收入	31,508	14,666
租金收入總值	2,367	2,506
供應商之津貼	458	5,265
出售聯營公司收益	6,774	-
其他	3,613	2,113
	<u>44,720</u>	<u>24,550</u>

3. 協議收入

於2006年6月30日，本集團與一位主要供應商訂立協議，以由2006年10月20日起終止與本集團若干附屬公司訂立的若干分銷協議(「終止協議」)。根據終止協議，本集團不再為該主要供應商的若干產品之分銷商，並於年內從該主要供應商收取協議收入。

4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
銷售存貨成本	591,067	934,397
提供服務成本	53,979	64,513
核數師酬金	1,100	1,200
折舊	18,852	21,492
物業、廠房及設備減值回撥*	(3,102)	—
確認預付土地租金	690	690
土地及樓宇之最低經營租約租金	31,782	32,961
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)*	(354)	1,198
存貨撥備／(回撥)**	(28,692)	4,529
應收賬項減值*	1,293	578
其他應收款項減值*	1,000	—
收回壞賬*	(1,568)	—
投資物業公平值變動*	2,972	900
僱員福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪金	60,449	72,652
退休金計劃供款	2,553	2,754
長期服務金撥備	162	615
減：被沒收之供款***	—	—
	<hr/>	<hr/>
退休金計劃供款淨額	2,715	3,369
	<hr/>	<hr/>
	63,164	76,021
	<hr/>	<hr/>
租金收入總值	(2,367)	(2,506)
賺取租金之投資物業產生之直接開支 (包括維修及保養)	1,123	383
	<hr/>	<hr/>
租金收入淨值	(1,244)	(2,123)
	<hr/>	<hr/>
匯兌差額，淨額	(1,443)	(2,568)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 該等項目已於綜合損益賬「其他經營開支」一欄內列賬。

** 該等項目已於綜合損益賬「銷售成本」一欄內列賬。

*** 於2007年3月31日本集團並無減低未來退休金計劃供款之已沒收退休計劃供款(2006年：無)。

5. 稅項

香港利得稅根據年內在香港賺取之估計應課稅溢利，按稅率17.5%（2006年：17.5%）作提撥準備。中華人民共和國（「中國」）應課稅溢利的利得稅按本集團經營業務之地區現行稅率並根據現行法例、闡釋及運作計算。

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
集團：		
本年－香港		
年內計提	4,933	7,191
往年超額撥備	(374)	(1,722)
本年－中國內地	<u>3,818</u>	<u>238</u>
	8,377	5,707
遞延稅項	<u>6,602</u>	<u>(5,807)</u>
年內稅項支出／（抵免）	<u><u>14,979</u></u>	<u><u>(100)</u></u>

使用本公司及其附屬公司經營所在地區之法定稅率計算之除稅前溢利／（虧損）之適用稅項開支／（抵免），與按實際稅率計算之稅項開支／（抵免）之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬如下：

集團－2007年

	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	總計 港幣千元
除稅前溢利	<u>228,545</u>	<u>5,169</u>	<u>233,714</u>
法定稅率	<u>17.5%</u>	<u>33%</u>	
按法定稅率計算之稅項	39,995	1,706	41,701
就過往年度當期稅項之調整	(374)	-	(374)
就過往年度遞延稅項之調整	503	(35)	468
取消確認遞延稅項資產	6,824	-	6,824
免繳稅收入	(33,354)	(1)	(33,355)
不可扣稅支出	1,190	1,832	3,022
抵銷過往年度產生之稅務虧損	<u>(3,307)</u>	<u>-</u>	<u>(3,307)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<u><u>11,477</u></u>	<u><u>3,502</u></u>	<u><u>14,979</u></u>

集團 – 2006年

	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	總計 港幣千元
除稅前溢利／(虧損)	129,076	(8,577)	120,499
法定稅率	17.5%	33%	
按法定稅率計算之稅項	22,588	(2,830)	19,758
就過往年度當期稅項之調整	(1,722)	–	(1,722)
就過往年度遞延稅項之調整	(5,944)	1,405	(4,539)
聯營公司應佔溢利	–	(339)	(339)
免繳稅收入	(2,956)	(44)	(3,000)
不可扣稅支出	393	3,450	3,843
抵銷過往年度產生之稅務虧損	(14,101)	–	(14,101)
按本集團實際稅率計算之稅項支出／(抵免)	(1,742)	1,642	(100)

6. 股息

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
中期－每股普通股港幣3.8仙(2006年：港幣2.2仙)	44,225	25,604
擬派末期－每股普通股港幣5.2仙(2006年：港幣4.2仙)	60,519	48,881
	104,744	74,485

派發本年度末期股息之提議須待本公司股東於下一次召開之股東週年大會上批准後，方可作實。

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是根據以下項目計算：

	集團	
	2007 港幣千元	2006 港幣千元
盈利		
本公司普通股股權持有人應佔溢利	<u>218,824,000</u>	<u>120,496,000</u>
股份		
年內已發行普通股加權平均數	<u>1,163,828,377</u>	<u>1,163,828,377</u>

(b) 每股攤薄盈利

於截至2007年及2006年3月31日止年度內概無存在具攤薄影響之事件。故本公司並無披露截至2007年及2006年3月31日止年度之每股攤薄盈利賬目。

8. 應收賬項及票據

本集團與顧客之交易主要以賒賬方式進行，惟新客戶一般需要預先付款。顧客通常須於發票發出後30日內結賬，但部份長期顧客的賬期可延長至120日。每位客戶均有最高信貸限額，並由高級管理層批准。本集團致力嚴格控制未償還之應收賬款，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高層管理人員定期檢視逾期賬款。鑑於本集團之應收賬項與多位不同客戶有關，並無重大集中信貸風險。

按逾期日計算，以下為扣除撥備後應收賬項及票據之賬齡分析：

	集團	
	2007 港幣千元	2006 港幣千元
即期至3個月	16,686	80,311
4至6個月	808	4,128
7至9個月	43	357
9個月以上	<u>1,064</u>	<u>1,901</u>
	<u>18,601</u>	<u>86,697</u>

本集團之應收賬項及票據為免息，其賬面值與公平值相若。

9. 應付賬項及票據

根據購買貨品及獲得服務之日期計算，應付賬項及票據之賬齡分析如下：

	集團	
	2007 港幣千元	2006 港幣千元
即期至3個月	11,498	45,401
3個月以上	5,111	4,435
	<u>16,609</u>	<u>49,836</u>

本集團之應付賬項及票據為免息，且通常須於30日期限內繳訖，其賬面值與公平值相若。

分類資料

分類資料採用以下兩部形式呈報：(i)以業務分類作為主要分類呈報基準；及(ii)按地區分類為次要分類呈報基準。

本集團經營之業務乃根據各項業務之性質及所提供之產品及服務劃分架構及管理。本集團每項分類業務代表一策略性經營單位，其提供之產品及服務所承擔之風險及回報均有別於其他分類業務。本集團業務分類概要如下：

- (a) 批發業務，從事攝影及沖印產品之市場推廣及分銷；
- (b) 零售業務，透過零售門市提供菲林沖曬；照相沖印服務，以及銷售照相商品；及
- (c) 企業及其他業務，包括集團的投資地產業務，連同企業收支項目。

確定本集團之地區分類時，收益乃按客戶所在地分類，資產則按資產所在地分類。

部門間的銷售及轉讓按成本值加上約百分之二十五(2006年：百分之二十八)之附加值計算。

(a) 分類業務

下表詳列本集團截至2007年及2006年3月31日止年度分類業務之現有收益、溢利／(虧損)及若干資產、負債及開支之資料。

	批發業務		零售業務		企業及其他業務		註銷		綜合	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類收益：										
外界客戶之										
銷售及										
服務收入	656,959	1,070,916	170,245	179,679	-	-	-	-	827,204	1,250,595
部門間之銷售額	35,722	48,317	-	-	-	-	(35,722)	(48,317)	-	-
其他收入及收益	747	6,326	3,314	1,052	2,377	2,506	-	-	6,438	9,884
	<u>693,428</u>	<u>1,125,559</u>	<u>173,559</u>	<u>180,731</u>	<u>2,377</u>	<u>2,506</u>	<u>(35,722)</u>	<u>(48,317)</u>	<u>833,642</u>	<u>1,260,479</u>
總額	<u>693,428</u>	<u>1,125,559</u>	<u>173,559</u>	<u>180,731</u>	<u>2,377</u>	<u>2,506</u>	<u>(35,722)</u>	<u>(48,317)</u>	<u>833,642</u>	<u>1,260,479</u>
分類業績	<u>55,581</u>	<u>106,002</u>	<u>2,435</u>	<u>3,010</u>	<u>(2,984)</u>	<u>(4,206)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,032</u>	<u>104,806</u>
利息收入及										
未分配收益									38,282	14,666
協議收入	140,400	-	-	-	-	-	-	-	140,400	-
應佔聯營公司溢利	-	1,027	-	-	-	-	-	-	-	1,027
除稅前溢利									233,714	120,499
稅項									(14,979)	100
本年度溢利									<u>218,735</u>	<u>120,599</u>

	批發業務		零售業務		企業及其他業務		綜合	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產及負債								
分類資產	126,499	289,005	87,814	103,501	50,323	50,125	264,636	442,631
於聯營公司之權益	-	9,607	-	-	-	-	-	9,607
未分配資產							973,541	667,925
總資產							1,238,177	1,120,163
分類負債	76,807	99,371	22,042	27,638	8,819	8,319	107,668	135,328
未分配負債							5,624	9,177
總負債							113,292	144,505
其他分類資料：								
折舊及確認預付								
土地租金	4,160	5,686	13,540	13,890	1,842	2,606	19,542	22,182
物業、廠房及								
設備減值回撥	(3,102)	-	-	-	-	-	(3,102)	-
資本開支	1,258	2,154	7,030	5,254	565	34	8,853	7,442
投資物業								
公平值變動	-	-	-	-	2,972	900	2,972	900
應收賬項及								
票據減值	1,293	578	-	-	-	-	1,293	578
其他應收款項減值	1,000	-	-	-	-	-	1,000	-
存貨撥備／(回撥)	(28,600)	4,865	(92)	(336)	-	-	(28,692)	4,529

(b) 地區分類

下表詳列本集團截至2007年及2006年3月31日止年度地區業務之現有收益、若干資產及開支之資料。

	香港		中國內地		綜合	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類收益：						
外界客戶之 銷售及 服務收入	650,636	1,036,597	176,568	213,998	827,204	1,250,595
其他分類資料：						
分類資產	1,110,504	906,491	127,673	213,672	1,238,177	1,120,163
資本開支	8,826	7,180	27	262	8,853	7,442

管理層討論及分析

收益及溢利

集團截至2007年3月31日的收益總額為港幣8.27億元，較2006年下跌33.9%。股東應佔純利為港幣2.19億元，較去年增長81.6%。每股盈利為港幣18.8仙。

批發

隨著影像業從模擬技術轉向數碼化，攝影菲林的總銷售額繼續下滑，其較上一個財政年度下跌34.4%。然而，即影即有產品錄得28.2%的強勁增長。由於集團所售產品具備如高感光度及極速快門等優良性能及卓越功能，使數碼相機的總銷售額上升9.1%。來年，集團預計經濟增長將會加強消費者的信心，令消費意慾增加，這對數碼產品消費市場實為佳兆。集團預期會有更多人購買高科技的優質數碼產品。

於本財政年度內，客戶對相紙沖印及數碼沖印之需求增加令沖印產品的總銷售額增長5.4%。集團憑著提供優質產品並致力建構集團沖印服務及器材供應的品牌價值，預期此業務範疇會繼續增長。

零售

在過去的財政年度，集團旗下快圖美門店網絡新增了一間分店，使快圖美在香港的分店總數達91間。零售業務的總銷售額下跌4.8%，反映傳統菲林產品的需求下降。由於市場需求轉向優質數碼影像沖印，故快圖美的核心業務已經從菲林沖印轉向數碼影像沖印。數碼影像輸出在銷售額及沖印量均已超越菲林沖印。在回顧年內，數碼沖印的總沖印量增長10%。集團預期，未來一年的數碼影像沖印之銷售額持續增長，反映整體市場從菲林沖印轉向數碼影像沖印。

新式「數碼站」為一種小型智能電腦輔助終端機，顧客只需在其輕觸式螢幕上按數個鍵即可自行訂購數碼相片。數碼站安裝計劃在2006年財政年度順利實行，以應付數碼相片服務持續激增的需求。於過去一年，集團增添66台新的「數碼站」，使總數達180台。來自「數碼站」的沖印訂單增加50%，已成為顧客心目中優先選擇的沖印相片方式。

新興媒體與日常生活接觸日趨密切，大部分顧客都懂得網上服務和網上付款系統。因此，集團已革新Fotomax.com的功能和用途。網站於2005年以新面貌重新推出，提供數碼相片和禮品訂購一站式平台。自此，登記會員數目持續上升。於回顧年內，網上銷售額增加33%。集團預期使用網上平台的客戶將會不斷上升，此趨勢將於未來數年持續。

集團積極尋求擴大市場，並已確認數個增長範疇，已鎖定的特定顧客群為學校、公司及團體客戶。集團積極向這些新客戶群推廣一站式攝影服務，使銷售額於過去的財政年度增加24%。Fun2Print的總銷售額也較去年增加153%。

品牌管理

良好品牌管理可以建立及加強長期顧客的忠誠度，從而推動業務增長。於回顧年內，透過推行公關、廣告和宣傳活動等計劃，集團成功向目標客戶傳達了深入人心的形象和訊息。

在批發業務方面，集團憑藉富士贊助「2006年德國世界盃™」的機會，使集團品牌可透過該年度全球最矚目的體育盛事獲得無可比擬的世界性曝光率。香港方面，提供印有世界盃標誌禮品的批發推廣活動證明深受歡迎。為促銷相紙，本集團以本地創作卡通人物「Panchi and Nana」作為其夏季推廣活動的主角。此外，集團於聖誕節期間推出港幣1元回贈推廣計劃，藉此提高沖印產品銷售。為實現集團數碼相機與服務之間的協同效益，集團在農曆新年期間推出沖印服務幸運抽獎活動，讓顧客有機會贏取FinePix人氣數碼相機。為提升集團旗下數碼相機的市場佔有率及吸引公眾注目，集團以多種模式投放觸目的廣告，包括印刷廣告、大型戶外廣告牌及地鐵月台燈箱。集團在香港多個黃金地點展示的戶外廣告牌總面積超過23,000平方呎，以提高數碼相機的品牌知名度。集團亦與多家香港零售市場主要分銷企業進行有效的聯合推廣活動。

作為相片沖印連鎖店的翹楚，快圖美在協助顧客捕捉和保存珍貴時刻方面擔當著重要的角色，並以一家關懷細心的照相服務供應商為本位。於回顧年內，為刺激數碼相片沖印的銷售額，集團在其產品及服務加入了多個人氣卡通角色為主題，包括企鵝家族(Pingu)、軍曹(Keroro)、吉蒂貓(Hello Kitty)和Hanadeka。為進一步鞏固在數碼業務的領導地位，集團展開一項設有攝影比賽的主題推廣活動，期間向客戶分發了逾20,000份「快圖美攝影貼士」小冊子。

財務資源

集團於2007年3月31日的現金及銀行結餘錄得增長47.1%至港幣9.65億元(2006年：港幣6.56億元)，資產負債比率為零。集團繼續採取各項措施以提升工作效率。於財政年度內，廣告及市場推廣開支為港幣1,700萬元，而行政開支為港幣8,500萬元。由於審慎管理貿易應收賬項及存貨，年內的應收賬項下降78.5%至港幣1,900萬元，而存貨則大幅下跌84.1%至港幣2,300萬元。集團員工數目為365名(2006年：477名)，員工之酬金多數按照行業運作(包括公積金、保險及醫療福利)而定。集團亦有採納一個每年按照集團及僱員表現而釐訂之非強制性花紅制度。

前景

中國經濟增長的利好訊息，及大批國內旅客繼續湧入香港的情況，對於照相影像業務均為令人鼓舞的信息。展望2008年奧運會在中國舉行，勢必使中國受到全球注目，並吸引大批新增遊客，因此，集團對業務的前景依然樂觀。集團會把握香港旅遊業興旺帶來的商機，持續擴展業務。再者，集團正研究對數碼科技業內較有潛力而進取的零售業務進行收購的可能性，並會繼續積極擴展其已確立基礎的數碼影像服務。

董事調任

中港照相器材集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司非執行董事劉暉先生(「劉先生」)及張昀女士(「張女士」)已獲調任為本公司獨立非執行董事，由2007年6月28日起生效。

劉暉先生，50歲，於2000年7月18日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於2005年12月8日獲調任為非執行董事。彼亦為本公司審核委員會成員。除本文披露者外，劉先生並無於本集團或本集團成員公司擔任任何其他職務。

劉先生目前為ARC Capital Partners Ltd.的管理合夥人，該公司為私人股本管理人，管理約5.80億美元的資金，專注投資於中國及其他亞洲地區的消費及零售公司。之前，劉先生是The China Retail Fund LDC的總裁兼董事會成員。該基金是American International Group (「AIG」)與中華人民共和國前原國內貿易部(「內貿部」)共同保薦的國際直接投資基金，投資於國際零售商及分銷公司在國內的零售及有關的分銷業務。劉先生曾於中國政府及私人企業服務，在外資直接於中國投資方面擁有逾23年經驗，於消費及零售業務方面的經驗尤其豐富。

除上述者外，劉先生於過往三年並無於上市公眾公司擔任董事職務。

劉先生並無與本公司訂立任何服務合約，亦並非以固定任期獲委任，惟須根據公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

劉先生於2007年3月31日止年度之董事袍金為港幣90,000元。董事會將考慮劉先生須履行本公司之職責而釐定其董事袍金。

劉先生與本公司任何其他董事、高級管理層或主要或控股股東概無關連。

於本公告日期，根據證券及期貨條例所界定的權益，劉先生於本公司股份並無持有任何權益。

概無根據上市規則第13.51(2)(h)至第13.51(2)(v)條之條文規定須予披露之資料。

除上述者外，概無有關其調任之其他事宜根據上市規則第13.51(2)條須知會股東。

張昀女士，39歲，於2000年7月18日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於2005年12月8日獲調任為非執行董事。彼亦為本公司審核委員會成員。除本文披露者外，張女士並無於本集團或本集團成員公司擔任任何其他職務。

張女士是ARC Capital Partners Ltd.之董事總經理。該公司管理投資於亞洲客戶及零售業之基金。在此之前，張女士為AIG Global Investment Corporation (Asia) Ltd.之副總裁。張氏持有美國維珍尼亞理工學院暨洲立大學之理學士學位及Kellogg Graduate School of Management之工商管理碩士學位，及美國西北大學之工商管理碩士學位。

除上述者外，張女士於過往三年並無於上市公眾公司擔任董事職務。

張女士並無與本公司訂立任何服務合約，亦並非以固定任期獲委任，惟須根據公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

張女士於2007年3月31日止年度之董事袍金為港幣90,000元。董事會將考慮張女士須履行本公司之職責而釐定其董事袍金。

張女士與本公司任何其他董事、高級管理層或主要或控股股東概無關連。

於本公告日期，根據證券及期貨條例所界定的權益，張女士於本公司股份並無持有任何權益。

概無根據上市規則第13.51(2)(h)至第13.51(2)(v)條之條文規定須予披露之資料。

除上述者外，概無有關其調任之其他事宜根據上市規則第13.51(2)條須知會股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2007年8月14日(星期二)至2007年8月17日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以便釐定有權獲取末期股息，以及出席謹訂於2007年8月17日(星期五)舉行的本公司股東週年大會的資格。為確保享有擬派發之末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2007年8月13日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

購買、出售或贖回上市證券

年內本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

依據上市規則第3.21條，本公司已正式成立審核委員會（「審核委員會」），以審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。於2007年6月28日調任董事後，審核委員會包括五名本公司獨立非執行董事。本集團截至2007年3月31日止年度之財務報表已由審核委員會審核，並認為上述財務報表乃遵照適用之會計準則編製及上市規則作出妥善披露。

企業管治常規守則

董事認為，本公司於2007年3月31日整個年度內，已遵照主板上市規則附錄十四所載之守則條文（「企業管治守則」），惟：

- (1) 主席與行政總裁之角色並無區分。孫大倫博士為本公司主席／行政總裁。本公司相信讓同一人士擔任主席及行政總裁可為本公司帶來強而貫徹的領導及更有效及有效率地策劃及執行商業決定及策略。
- (2) 非執行董事並無與本公司訂立任何服務協議且無特定任期，惟須於本公司股東週年大會上輪值告退；及
- (3) 並無就員工買賣本公司證券成立書面指引，原因為僅董事有可能持有本公司未刊發之股價敏感資料。

有關企業管治之全面詳情載於本公司2007年之年報。

為遵守於2005年1月1日生效之企業管治守則的守則條文，本公司已成立薪酬委員會，其職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會包括一名執行董事孫大倫博士及兩名獨立非執行董事區文中先生及黃子欣博士。區文中先生為薪酬委員會主席。

董事會成員

於本公告日期，孫大倫博士為董事會主席，鄧國棠先生、吳玉華女士及孫道弘先生為執行董事；區文中先生、張昀女士、李家暉先生、劉暉先生及黃子欣博士則為獨立非執行董事。

代表董事會
孫大倫
主席

香港特別行政區，2007年6月28日